

PROYECTO DE VALOR SOCIAL

I N F O R M E 2 0 1 7





Mejor Banca Privada
en Asesoramiento Filantrópico e Inversión de Impacto
en los años 2015, 2016, 2017 y 2018





Víctor Allende

Director Ejecutivo
CaixaBank Banca Privada y Premier

Reza nuestro último claim publicitario “*Hay algo mejor que llegar a ser el banco líder en España: hacerlo sin olvidarse de nadie*”. Y yo no podría estar más de acuerdo.

Nuestro compromiso social y nuestros valores nos hacen diferentes, acreedores de una historia de éxito que siempre ha tenido presente la actuación sostenible. Es precisamente en este esfuerzo por desarrollar nuevas oportunidades de crear valor para nuestros clientes por lo que hemos querido desarrollar el asesoramiento en Filantropía e Inversión Socialmente Responsable (ISR).

Se trata de una unidad especializada, pionera en el sistema bancario nacional, que pone a su disposición diferentes soluciones con las que poder satisfacer sus inquietudes en estos campos. De la misma manera queremos desarrollar espacios en los que poder conocer, debatir y aprender, alimentando una creciente demanda por parte de nuestros clientes, que es todavía mayor en países de nuestro entorno.

Fruto de este esfuerzo, hemos sido reconocidos por Euromoney como *Mejor Banca Responsable de Europa (2016)* y *Mejor Banca Privada de España en Asesoramiento Filantrópico y de Inversión Socialmente Responsable (2015, 2016, 2017 y 2018)*.

En realidad, nuestra mayor recompensa es la confianza que depositan en nosotros todos nuestros clientes, una responsabilidad que nos esforzamos en mantener día a día.

Reciba un cordial saludo,





LA ERA DEL INVERSOR
CONSCIENTE HA LLEGADO

Jaime Silos

01

FUNDACIONES: PRESENTE Y FUTURO
DE LOS FINES DE INTERÉS GENERAL

Silverio Agea

02

EL COMIENZO DE UN CAMINO ILUSIONANTE

Departamento de Colectivos de Valor
y Filantropía de Banca Privada

03

NUESTRO AÑO EN CIFRAS

04

0

1

LA ERA DEL INVERSOR
CONSCIENTE HA LLEGADO

Jaime Silos

LA ERA DEL INVERSOR CONSCIENTE HA LLEGADO



Jaime Silos

Presidente de Spainsif
Director de Desarrollo Corporativo de Forética

Cuando era niño, mi maestro me dijo una frase que se quedó grabada en mi subconsciente. “Hijo mío, la ética es rentable...”, y precisaba, “...a largo plazo”.

Siendo sinceros, lo que el venerable padre escolapio me quería decir resultaba sencillo de entender, pero difícil de creer. Al fin y al cabo, la inmensa mayoría de las gamberradas que mis compañeros de pupitre y yo hacíamos, y no eran pocas, pasaban desapercibidas y, por tanto, libres de castigo. Sin embargo, la idea se quedó impresa en mi mente.

La conexión entre la ética y la rentabilidad económica era todo un enigma para mí. Hacer trampas podía traer beneficios a corto plazo, pero las cosas bien hechas – según mi querido profesor– no solo eran la opción más ética, sino que, además, a la larga, sería la más rentable. Efectivamente, largo fue el tiempo que pasó hasta que descubrí con datos, además de con palabras, que la afirmación de mi querido maestro no solo estaba cargada de bondad, sino también de sabiduría.

Fue cuando descubrí la Inversión Responsable y a continuación explicaré por qué.

¿Qué es la inversión responsable?

La inversión responsable es una filosofía de inversión que integra criterios sociales, ambientales y de buen gobierno (ASG) a la hora de tomar decisiones de inversión. Recalco la palabra inversión. Como tal, la inversión responsable no trata de sustituir el análisis financiero por un oráculo o una pitonisa en quien delegar la toma de decisiones de inversión.

Lo que trata de hacer esta forma de invertir es ampliar y complementar el más robusto análisis financiero, con un análisis extra financiero adicional.

Esto nos va a dar muchas más pistas acerca de los riesgos y las oportunidades que se le presentan a las compañías en las que invertimos.

Al fin y al cabo, si lo pensamos bien, el análisis financiero nos explica muy bien el pasado de una compañía, pero nos dice muy poco sobre su futuro.

Si bastara solo con seguir la tendencia de los datos, ¡qué fácil sería invertir!

Pongamos un ejemplo. Imaginemos que queremos posicionar nuestra cartera en el sector de la automoción. Para ello debemos tener una tesis de inversión. ¿Cómo va a ser el futuro de la movilidad? ¿Será tripulada o no tripulada? ¿Tendremos coches en propiedad o simplemente pagaremos por los kilómetros recorridos? ¿Se prohibirán los motores diésel? ¿Contamos con la infraestructura energética para dar soporte al coche del mañana? Solo entonces podremos plantearnos si una compañía tiene o no la tecnología y la flota para hacer frente a la nueva regulación ambiental o las nuevas preferencias de consumo.

La respuesta a todas estas preguntas, seguro que tiene más que ver con la regulación, con las expectativas de la sociedad y con la concienciación ambiental que con los últimos resultados trimestrales.



¿Por qué invertir de manera responsable?

Hay fundamentalmente tres razones fundamentales para invertir de manera responsable. Una es altruista y dos son egoístas. Las tres combinadas crean en mi opinión, la propuesta de inversión más atractiva que jamás hayamos podido imaginar.

1. Invertir en valores

En honor al venerable padre escolapio, quiero empezar por la razón altruista. Gracias al análisis de los impactos ambientales, sociales y éticos de una inversión podemos acomodar las carteras de inversión a los valores y la idiosincrasia de cada perfil de inversor.

Pongamos otro ejemplo real. Un estudio reciente de MSCI ponía de manifiesto que uno de cada dos fondos de inversión en bolsa americana tenía exposiciones significativas (al menos un 3% de la cartera) a armamento controvertido.

Fíjese el lector que no estamos hablando necesariamente de pacifismo, sino de evitar el armamento sancionado por el derecho internacional por su capacidad indiscriminada de matar (bombas racimo, minas antipersona y armamento bacteriológico, entre otros). Gracias a este análisis ASG podemos saber si un fondo tiene o no este tipo de exposiciones. Pero no solo hablamos de armas.

Podemos filtrar por sectores y actividades como el tabaco, el juego, la pornografía, experimentación animal o cualquier consideración moral que tenga un individuo o una institución.

2. Mitigar el riesgo

Yendo a la parte egoísta, una segunda razón para invertir con criterios ASG tiene que ver con la mitigación del riesgo.

El Foro Económico Mundial, que todos los años se da cita en Davos, realiza una revisión anual de los principales riesgos que afectan a las empresas que operan a nivel multinacional.

A la cabeza de este ranking (top 5), encontramos que, durante los últimos cinco años, el 52% de los riesgos más importantes tiene que ver con la sostenibilidad, tanto en los aspectos sociales (desigualdad de la riqueza, cambio demográfico, entre otros) como ambientales (cambio climático, acceso al agua etc.).

Esto puede tener sentido en la teoría. Pero, ¿y si miramos al mercado? ¿está teniendo un impacto? Este último semestre de 2017 nos ha dejado un montón de buenos “malos” ejemplos.

Ryanair Holdings, a pesar de la buena marcha de la economía y del turismo en Europa, ha perdido más de un 20 % de su valor como consecuencia de la pérdida de su capital humano en respuesta a las condiciones laborales en la compañía. A UBER, la compañía de transporte, le ha sido revocada su licencia para operar en la ciudad de Londres – donde tiene más de tres millones de clientes- motivado por aspectos de responsabilidad social.

Parece que el tener en cuenta cómo las compañías impactan a nivel social o ambiental puede ser una buena forma de mitigar los riesgos en las carteras.

3. Capturar la oportunidad

El otro motivo egoísta para invertir de manera responsable tiene que ver con la capacidad de capturar la oportunidad de negocio del desarrollo sostenible.

Hace dos años la Asamblea General de las Naciones Unidas adoptaba los objetivos de desarrollo sostenible (ODS), mediante los cuales pretende comprometer al sector público y privado con una agenda de desarrollo que mejore las condiciones de vida del planeta de manera compatible con los límites asumibles en el uso y consumo de recursos naturales.

Esta agenda ODS tiene como consecuencia un fuerte impulso inversor en áreas como la energía, las infraestructuras, la salud, las telecomunicaciones, los servicios, o la educación.

La transición a una economía baja en carbono, por su parte, va a generar grandes ganadores (además de perdedores) que verán sus compañías multiplicarse varias veces en las próximas décadas. Una detección prematura de estos campeones generará a los inversores grandes retornos financieros.

La era del inversor consciente

Llegados a este punto, la pregunta que debemos hacernos es la siguiente. Si la inversión responsable fuera tan interesante, ¿no debería ser una práctica extendida en el mercado? La respuesta es doblemente sí. Sí, debería atraer fuertes volúmenes de inversión y sí, más importante aún, ya lo está haciendo.

De acuerdo con la Global Sustainable Investment Alliance, organización que congrega la industria de la inversión sostenible a nivel mundial, hay en estos momentos más de 23 billones de dólares (23 trillones en nomenclatura internacional) en activos bajo gestión con criterios ASG. En España, por otra parte, Spainsif (el foro español de inversión sostenible) ha puesto a disposición de la comunidad inversora una plataforma con más de 10.000 fondos de inversión, en la que se puede conocer la calificación de sostenibilidad de sus carteras, e incluso, considerar la huella de carbono de sus inversiones.

Todo esto es reflejo del nacimiento de un nuevo perfil de inversor. El inversor consciente.

Se trata de un inversor inteligente e informado, que quiere conocer, no solo los atributos de rentabilidad y riesgo de su patrimonio financiero, sino también el impacto de sus carteras en la sociedad y en el medio ambiente. Este inversor consciente es el inversor del futuro.

La ética, en definitiva, es rentable

A estas alturas ya estamos en disposición de resolver el enigma de mi querido maestro. Si analizamos los tres factores que impulsan la inversión responsable, el nacimiento de la inversión consciente y las altas tasas de adopción de criterios ASG en la comunidad inversora, empezaremos a pensar y con razón, que esta filosofía de inversión, además de virtuosa, es rentable.

Durante los últimos años hemos ido acumulando evidencias de que esto es así. Sin ir muy lejos, de los 10 fondos denominados en euros que invierten en bolsa mundial con la máxima calificación (5 planetas), 8 han superado al índice MSCI World en la misma divisa con una rentabilidad superior a la media en 534 puntos básicos.

Si analizamos índices diversificados, encontramos este mejor comportamiento tanto en renta fija como en renta variable. El índice de bonos verdes Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index lleva cuatro años superando a su homólogo generalista (Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index).

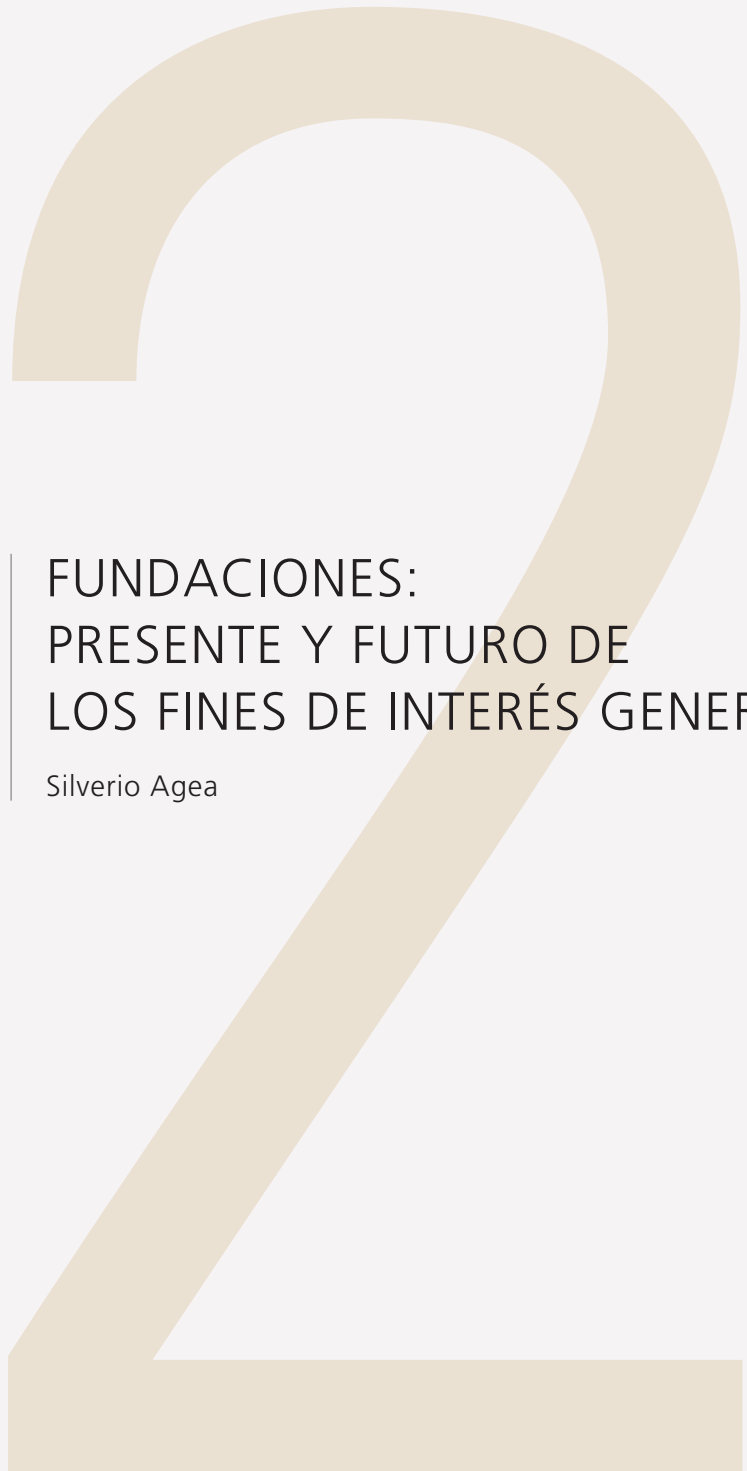
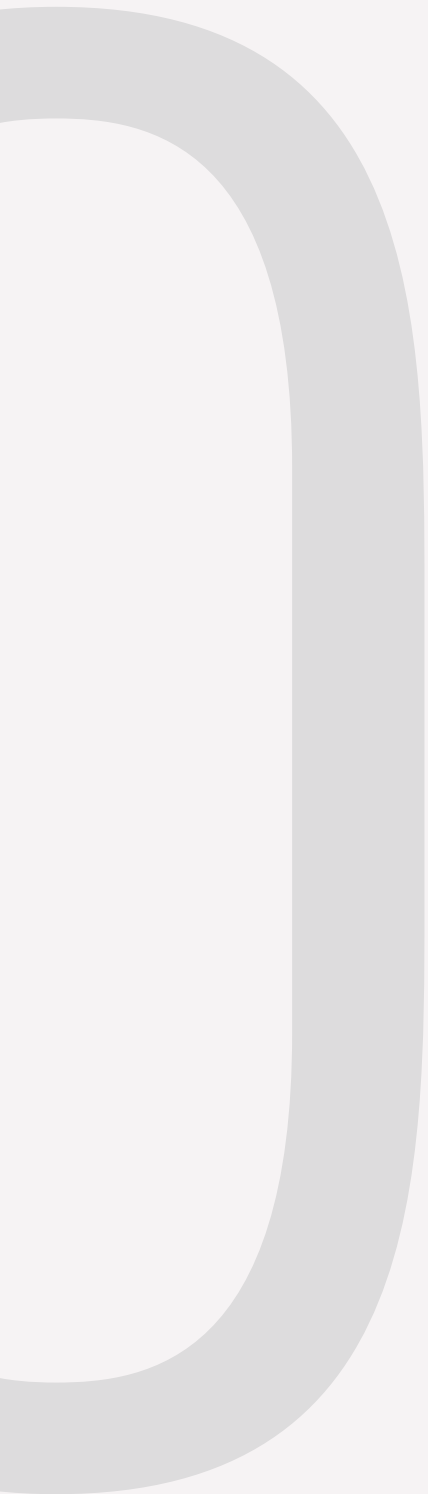
Por su parte, tanto el índice MSCI ACWI ESG (sostenibilidad en general) como MSCI ACWI Low Carbon Target han batido ligeramente a sus índices desde su creación hace casi una década. Esto se debe a dos razones importantes.

Por una parte, las empresas mejor gestionadas y gobernadas en sus aspectos ASG tienden a tener mejores resultados económico financieros.

Un segundo factor, más técnico de mercados, es que se está generando una prima de riesgo para aquellas compañías con peores credenciales en sostenibilidad.

Es decir, a igualdad de beneficio por acción, los inversores tienden a pagar más por una empresa más sostenible que por una empresa que no lo sea.

Por todas estas razones, invito a nuestros lectores a que consideren aplicar criterios de responsabilidad en las inversiones ya que pagan tres dividendos. Uno financiero – no solo no se pierde rentabilidad sino que se mejora la relación rentabilidad-riesgo -, uno social – mejoramos el impacto de nuestras inversiones en nuestro entorno social y ambiental- y uno de conciencia – podemos excluir prácticas y actividades que reprobamos o no nos gustan-. En definitiva, bienvenidos a la era del inversor consciente.



FUNDACIONES:
PRESENTE Y FUTURO DE
LOS FINES DE INTERÉS GENERAL

Silverio Agea

FUNDACIONES: PRESENTE Y FUTURO DE LOS FINES DE INTERÉS GENERAL



Silverio Agea

Director general de la Asociación Española de Fundaciones (AEF)

La sociedad demanda cada vez más soluciones al sector fundacional. Lo hace porque en el pasado ha demostrado su capacidad para detectar los problemas y necesidades sociales y para abordarlos de forma innovadora.

Para legitimar su actuación y mantener su credibilidad, las fundaciones deben conseguir que su actuación sea percibida como eficaz pues en caso contrario, defraudarán las expectativas depositadas en ellas. Deben preocuparse por asegurar la confianza de la sociedad, para lo que deben continuar mejorando en profesionalidad, innovación, colaboración, transparencia y buen gobierno.

Este artículo se estructura en dos apartados. En el primero se describe el impacto de las fundaciones españolas en la economía. En el segundo se presentan algunos de los principales retos y tendencias del sector fundacional.

Impacto sobre la economía

Las aportaciones y teorías modernas sobre el sector no lucrativo, basados en los fallos de mercado y de gobierno, así como en la oferta óptima de bienes y servicios preferentes y sociales, conceden gran relevancia a estas organizaciones. Por ello, resulta necesario profundizar en el conocimiento con respecto a la posición que el sector fundacional ocupa en el conjunto de la economía y de la sociedad española.

En el siguiente cuadro se pone de relieve que el principal origen de los ingresos de las fundaciones, es privado.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (A)	2014 (A)
Públicas	16,37	16,06	15,92	15,82	15,70	15,62	15,53
Privadas	73,11	73,54	73,42	73,55	73,67	73,74	73,81
Financieras	10,52	10,40	10,66	10,63	10,63	10,64	10,66

Las donaciones y subvenciones son la principal fuente de ingresos de las fundaciones, seguidas de la venta de bienes y prestación de servicios.

Los recursos de procedencia pública representan el 15,5 % en un contexto decreciente, lo que ha tenido un fuerte impacto en las fundaciones expuestas a la dependencia de la colaboración pública.

Tradicionalmente se ha afirmado que en tiempos de crisis económica el papel de las fundaciones adquiere más relevancia, pues sus actividades no solo complementan las iniciativas de la administración pública, sino que anticipan soluciones a las nuevas necesidades de la sociedad, aliviando al mismo tiempo los efectos negativos de las crisis.



De acuerdo con nuestros datos (AEF), el sector fundacional español, constituido por 8.866 fundaciones, es el 0,8 % del PIB español; emplea a 220.000 trabajadores; dedica 8.000 M€ a proyectos de interés general; atiende a 35,62 M de personas (beneficiarios); y acumula unos activos de 21.469 M€.

Estas cifras ponen de manifiesto la capacidad de las fundaciones para dar respuesta a los fines de interés general y su contribución al desarrollo social y económico de España pese a la reducción de activos durante la crisis.

En este periodo, las fundaciones han demostrado su alta capacidad de resistencia y adaptación.

A este respecto, el sector fundacional ha hecho frente a la crisis económica atendiendo con esfuerzo y generosidad los fines de interés general, creando empleo y contribuyendo al fortalecimiento y articulación de la sociedad civil.

Pero la aportación de valor de las fundaciones a la economía es muy superior a la simple generación de empleo directo en el sector.

Las fundaciones son también vanguardia de la sociedad civil, actuando en áreas en las que no entran las administraciones públicas o los mercados de modo suficiente buscando modelos de solución a problemas o demandas sociales que sirvan de referentes válidos y de impulso para iniciativas semejantes, públicas y privadas.

En algunos casos son formas innovadoras de colaboración público privada, en las que las fundaciones exploran y desarrollan el concepto de interés general, a través de la experimentación, la libertad y la innovación.

En otras ocasiones las fundaciones actúan como entidades promotoras de la colaboración en los casos en los que inspiren confianza y credibilidad al resto de los actores, o como mediadoras entre organizaciones, ya sean públicas o privadas, y comunidades afectadas, un papel que puede ser clave en las primeras etapas para superar las barreras y desconfianzas existentes entre las diversas partes implicadas. También destacan en los casos en los que el mercado falla, como pueden ser en los relacionados con la sostenibilidad medioambiental, o en la rentabilización y distribución de bienes comunes, (aire, agua...), en los que existen externalidades.

Por último, gracias a su estabilidad e incentivos, suelen aportar valor en aquellos ámbitos de actuación en donde sean necesarios horizontes e incentivos a largo plazo, como la innovación, la planificación del desarrollo económico de una región, o la preservación de su cultura o de su patrimonio artístico.

Retos

Para asegurar la confianza y credibilidad de la sociedad, el sector fundacional debe abordar con éxito algunos retos, relacionados con la transparencia, la innovación y digitalización, la gestión y medición del impacto y la profesionalización y el buen gobierno.

1. Transparencia

El sector ha aumentado notablemente sus dimensiones y su impacto en la sociedad. Con el crecimiento del tamaño y del protagonismo, ha aumentado la exigencia. Las organizaciones no deben estar centradas sólo en desarrollar su labor, sino que deben mostrar y explicar lo que hacen con claridad, rigor y precisión.

La credibilidad de las fundaciones depende, en gran medida, de la confianza social que éstas sean capaces de generar.

Una confianza social que termina siendo su primer motor, pues es lo que les permite tener financiadores que les apoyen, una base social comprometida, recursos económicos, y, en definitiva, legitimidad para llevar a cabo su labor. Claro que la confianza social no surge de forma espontánea, sino que es el resultado de un trabajo bien hecho, una trayectoria, una implicación, una coherencia con la misión y con los valores de la entidad, unos resultados, una implicación social, en definitiva, una determinada manera de trabajar.

Si queremos mantenerla, debemos fomentar la transparencia, que podríamos entender como el grado de información y la actitud con las que se afronta la rendición de cuentas. Se trata de incorporar la cultura de la transparencia como elemento estratégico de la entidad, lo que implica superar la llamada cultura del éxito: en último término, ser transparentes significa aceptar que hay cosas que no salen bien, optar por la autocrítica, por la reflexión y por el aprendizaje de los errores.

2. Innovación y digitalización

Si miramos el presente del mundo fundacional español debemos reconocer que muchas fundaciones españolas están innovando y digitalizando su actividad.

A pesar de esta creciente actividad innovadora, sigue habiendo una distancia entre la vocación e idoneidad de las fundaciones y su capacidad real de innovación, debida en ocasiones a la limitación de recursos y de conocimiento. Según pudimos comprobar en nuestro último análisis sectorial, sólo el 39,2% de las fundaciones disponía de página web propia. La razón probablemente sea la falta de recursos de organizaciones que con frecuencia son de pequeño tamaño y cuentan con pocos recursos. Lo mismo puede decirse de la presencia de las fundaciones en las redes sociales: solo el 7,8% las usan.

Estos datos indican una lenta adopción de una parte significativa del sector fundacional a tecnologías relativamente sencillas y necesarias para la comunicación y transparencia.

Lo que plantea la magnitud del reto. No solo por la relevancia del reto de la transparencia para garantizar la credibilidad. Sino por el desafío que supone la digitalización, que no solo afecta al sector no lucrativo sino al conjunto de la economía y de la sociedad.

Y que está impulsada también por la globalización. Además, a medida que las tecnologías se combinan, su velocidad de progresión aumenta y su impacto sobre el trabajo es mayor.

3. Gestión y medición del impacto

Otro de los grandes retos es la gestión y la medición del impacto, un tema relacionado con la innovación y la digitalización: si somos capaces de innovar bien y digitalizar con acierto, conseguiremos más impacto.

La evaluación del impacto debe empezar siempre por lo que somos y queremos ser, por la misión.

Toda organización debe responder algunas preguntas clave: ¿para qué existimos?; ¿qué queremos conseguir? Una vez clara esta base, se puede uno plantear qué medir y cómo hacerlo, para contestar a la pregunta, ¿lo estamos consiguiendo?

4. Buen gobierno

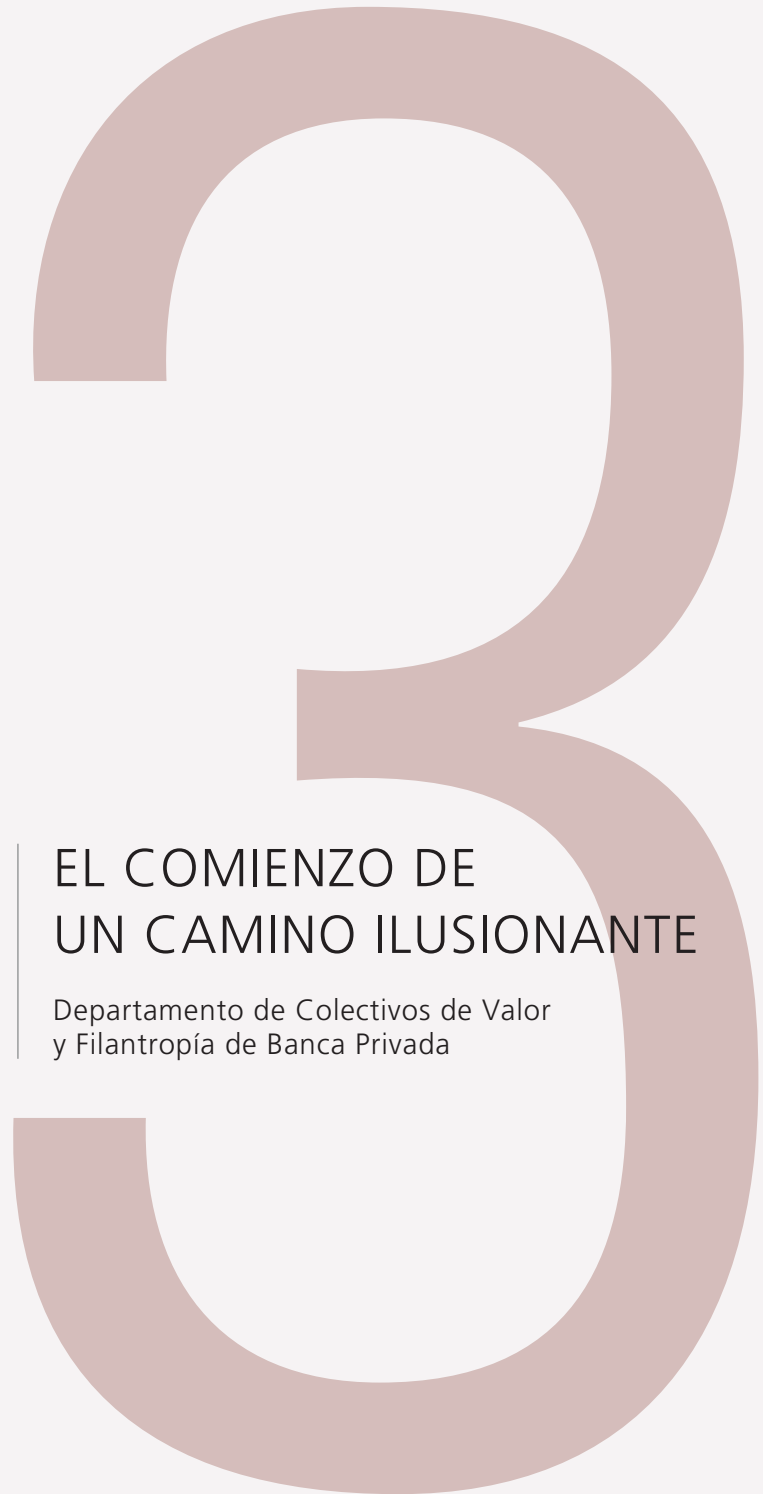
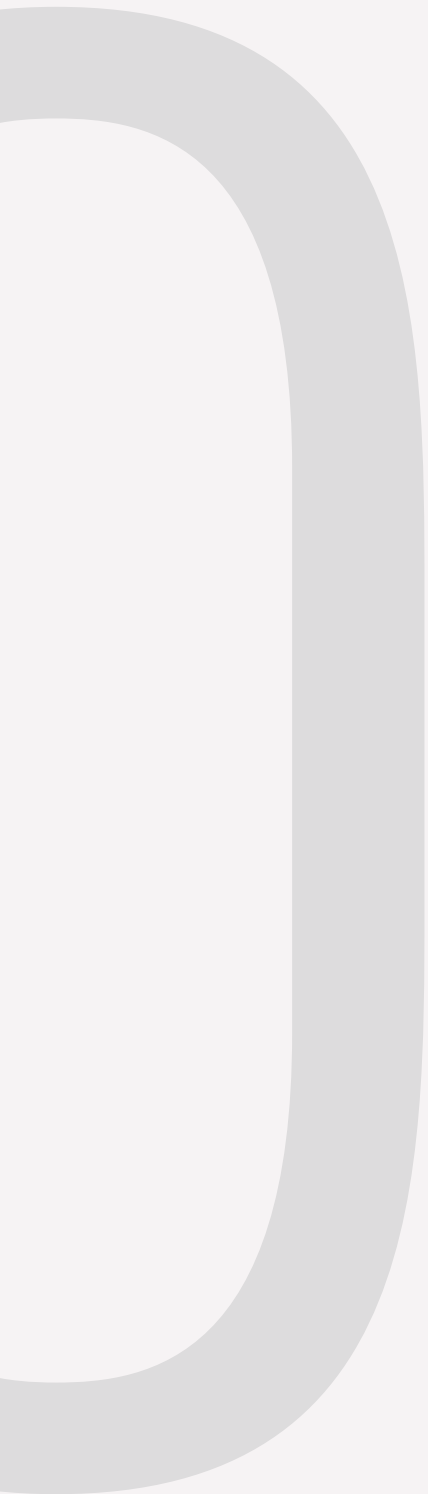
Es esencial el papel del patronato en la definición, actualización y adaptación de los fines, la misión y el espíritu fundacional a los tiempos y necesidades sociales, todo ello anticipando nuevas soluciones a las también nuevas necesidades, utilizando los recursos de la forma más eficaz y con el mayor impacto posible.

Para el buen gobierno es clave asegurar la sostenibilidad de la organización y delimitar bien las competencias del patronato y las del equipo de gestión.

Además, en la selección de los miembros del patronato conviene garantizar su identificación con la misión y valores de la organización pues en último término, es el órgano de gobierno el que debe velar por ellas.

Enlazando con el principio de este artículo, la sociedad demanda cada vez más soluciones al sector fundacional. Y si lo hace es porque en el pasado ha demostrado su capacidad para detectar los problemas y necesidades sociales y para abordarlos de forma innovadora.

Por esa razón, debemos potenciar el sector fundacional, pues nos ayudará a construir una sociedad más próspera y justa. Con mecanismos de compensación para ajustarse mejor a los cambios de ciclo económico. Incentivos y horizontes a largo plazo que faciliten la sostenibilidad y con capacidad de innovación para adaptarse a los nuevos retos que presenta la tecno globalización.



EL COMIENZO DE
UN CAMINO ILUSIONANTE

Departamento de Colectivos de Valor
y Filantropía de Banca Privada

EL COMIENZO DE UN CAMINO ILUSIONANTE



Armando Fandos,
Jordi Casajoana (Director),
Rubén Esteban,
Antonio Matilla

Departamento de Colectivos de Valor
y Filantropía de Banca Privada

Después de un año 2017 intenso, llega la hora de hacer balance. Comenzábamos el año con objetivos ambiciosos y aunque los ámbitos en los que se desarrollaban habían sido hasta la fecha inexplorados en la banca española, iniciamos este camino con el convencimiento de estar dando respuesta a una demanda creciente por parte de nuestros clientes.

En el mundo de la banca, cada vez más cambiante y dinámico, todavía sorprenden aquellos espacios por conquistar. En el caso que nos ocupa, además, se trata de dar otro paso adelante en una tradición centenaria de valores comprometidos con lo social.

Al final, el hecho de convertirnos en la primera entidad en ofrecer en nuestro país el servicio global de asesoramiento en filantropía e inversión socialmente responsable es un compromiso que asumimos con mucha ilusión.

Y con todo lo anterior hemos empezado la andadura con nuestros clientes. En estos meses hemos realizado **más de 110 eventos en todas las Delegaciones Territoriales**.

El objetivo de estos eventos es el de poder difundir alguna de las temáticas involucradas en nuestro "Proyecto de Valor Social" de la mano de algún experto relevante, al tiempo que vamos creando una pequeña comunidad con la que poder compartir inquietudes, conocimiento y un largo etcétera. Con el paso de los meses han sido muchas las comunicaciones recibidas por parte de los asistentes por lo que aprovechamos para agradecer públicamente las felicitaciones.

En este sentido, la comunidad no sería posible sin las magníficas iniciativas que vamos encontrándonos en cada evento.

Las donaciones, en aumento

No nos sorprende aunque si nos llama poderosamente la atención, el compromiso de nuestros clientes de Banca Privada con la versión más tradicional y solidaria de la Filantropía.

Así, en estos últimos 12 meses la cifra aportada por nuestros clientes a las 8 principales ONGs del país (por número de colaboradores) y La Obra Social "la Caixa" ha sido de 5.829.095 €.

Esta cifra supone un crecimiento del 21 % frente al año 2016. Atención especial merece también la colaboración que impulsamos desde Banca Privada con **GAVI Alliance**, la primera alianza mundial público-privada que lucha contra la mortalidad de los más pequeños mediante el fomento de la vacunación.

Esta iniciativa, fundamental para nosotros y nuestros clientes, **ha conseguido recaudar 441.823 € durante el año** (un 538 % más que el año anterior).

Si a esta cifra le aplicamos el "Factor Multiplicador" de la Obra Social "la Caixa" y la Fundación Bill y Melinda Gates, que multiplica por cuatro las aportaciones recibidas, se llega a más de **1,7 millones de euros en vacunas que serán distribuidos en los próximos meses**.

Las cifras hablan con claridad de la creciente implicación de nuestros clientes por las causas filantrópicas. Estamos satisfechos pero siempre vamos queriendo mejorarlas.



Se trata de poner nuestro pequeño grano de arena consiguiendo explicar las ventajas de aplicar diferentes estrategias, medibles y rigurosas, que maximicen el impacto de esta solidaridad.

Como no podía ser de otra forma, también hemos querido involucrar a todas aquellas entidades (Instituciones Religiosas, Fundaciones) que confían en nosotros para la gestión de su patrimonio.

Con ellas el diálogo ha sido permanente desde el primer momento, escuchando activamente sus intereses, su forma de hacer las cosas, sus necesidades.

Fruto de este diálogo hemos elaborado diferentes alternativas que tienen en consideración todas estas particularidades, incorporándolas a soluciones globales pero adaptadas en cada caso.

También en este ámbito las cifras avalan el éxito de las propuestas.

**Solo durante este año
hemos incrementado en un 16 %
el número de fundaciones clientes
de Banca Privada.**

Nuestros objetivos en la ISR y en la Inversión de Impacto

En otros ámbitos, los relacionados con la Inversión Socialmente Responsable (ISR) y la Inversión de Impacto, este año también ha sido intenso.

Bien es cierto que la velocidad es otra y que en el desarrollo y evaluación de este tipo de productos, la propia idiosincrasia financiera determina un cierto ritmo. No obstante, aunque gran parte de nuestro trabajo irá cristalizando en los próximos meses, hemos conseguido notables mejoras en la difusión y conocimiento de esta

tipología de inversión (aumentando, por ejemplo, en un 57 % el saldo medio invertido en este tipo de productos).

Creemos, como menciona Jaime Silos en su artículo, que el inversor consciente ha llegado y que iniciativas como los UNPRI (Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas) -a los que nuestra gestora CaixaBank AM está adherida- supondrán una clara diferencia a la hora de desarrollar la madurez del mercado español en este tipo de productos.

Por eso este año hemos abierto la posibilidad de incorporar criterios de inversión ISR en nuestros vehículos de gestión discrecional a medida. Se trata de un enfoque novedoso, muy demandado tanto por entidades como por particulares al sumar a los beneficios de una gestión financiera ágil y transparente la satisfacción de sus inquietudes en la parte socialmente responsable.

Con el transcurrir de los meses, estamos convencidos, los clientes irán conociendo y reconociendo las virtudes de esta innovadora forma de gestión. Junto con ella, podremos ofrecerles alternativas de Inversión de Impacto de la mano de gestoras especializadas.

Se tratará de vehículos de inversión que abordan retos tan apasionantes como la Eficiencia Energética y la Economía Circular o tan necesarios como proporcionar apoyo económico a pequeños emprendedores en países en vías de desarrollo.

Les iremos informando próximamente y con detalle sobre estos productos con los que conseguir rentabilidades más que interesantes al tiempo que se impacta positivamente (de ahí su nombre) en ámbitos sociales o medioambientales.

Se hace camino al andar

Si bien llevamos varios años impulsando este proyecto, este es nuestro primer informe global de resultados. Además de dar a conocer nuestro trabajo, nuestra intención principal es la de fomentar el conocimiento y el debate sobre todas estas temáticas no siempre bien entendidas o correctamente explicadas.

El concepto de Filantropía se remonta a la antigua Grecia y hace referencia a la ayuda desinteresada al prójimo. Sorprendentemente, en nuestros días, es un término todavía poco frecuente y con cierta aura de novedad. No sucede lo mismo en otras sociedades, especialmente en aquellas de tradición anglosajona, donde existe una tradición en torno a la Filantropía que nace en el siglo XVII en Inglaterra.

Esta circunstancia, entre otras vinculadas a las diferentes formas de organización políticas o religiosas, ha venido configurando un significado que todavía, hoy por hoy, mantiene su evolución al mismo ritmo que las sociedades en las que se desarrolla.

En España, sin embargo, todavía estamos empezando. Poco a poco se van perdiendo los miedos a estructurar, con el mismo rigor que en el mundo financiero, estrategias y mediciones vinculadas a proyectos sociales impulsados desde la iniciativa familiar o particular. En este sentido, estamos convencidos de que los recientes pasos dados por algunas de las figuras más relevantes de este país en el mundo de la Filantropía, servirán para romper tabúes y crear nuevas oportunidades de colaboración.

Sólo con el esfuerzo conjunto de los diferentes participantes involucrados conseguiremos marcar la diferencia.

Por nuestra parte, si tuviéramos que hacer un ejercicio de síntesis sobre el balance de este año pasado deberíamos mencionar la satisfacción por todo lo conseguido, recalcando el empeño de mejorar y crecer en el año que ahora comenzamos.

Pero todo esto carecería de sentido sin la confianza que nos demuestran nuestros clientes y por la que peleamos en nuestro día a día.

Esta confianza y los valores que inspiran a nuestra entidad "Calidad, Confianza y Compromiso Social" constituyen la mejor motivación posible para ser ambiciosos en nuestros desempeños.

Tampoco quisiéramos terminar este pequeño balance sin mostrar nuestro profundo agradecimiento a nuestros compañeros de CaixaBank AM y especialmente a la Obra Social "la Caixa" por su disponibilidad permanente y sus ganas de sumar en este pequeño gran proyecto.



0

4

NUESTRO AÑO
EN CIFRAS

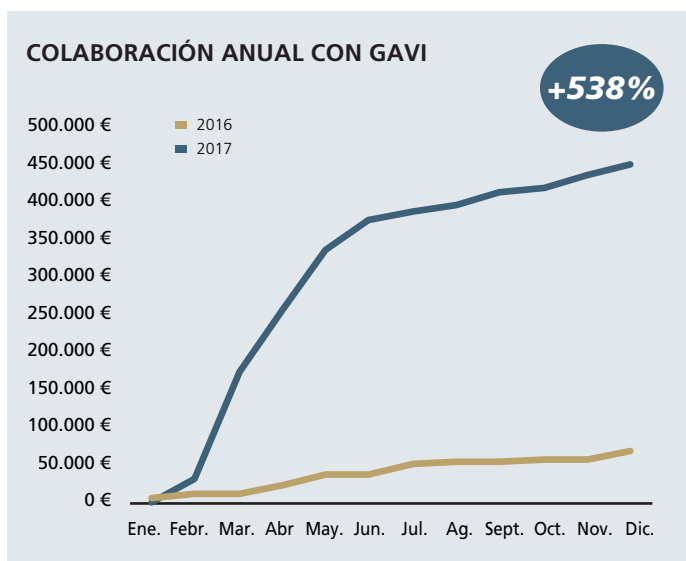
NUESTRO AÑO EN CIFRAS



Colaboración de clientes de Banca Privada con GAVI

Gavi, the Vaccine Alliance nace en el año 2000 como un partenariado público-privado cuya misión se centra en salvar la vida de los niños y proteger la salud de la población, aumentando el acceso a la vacunación en los países más pobres. Desde sus inicios, Gavi ha podido vacunar a 500 millones de niños y ha evitado 7 millones de muertes prematuras.

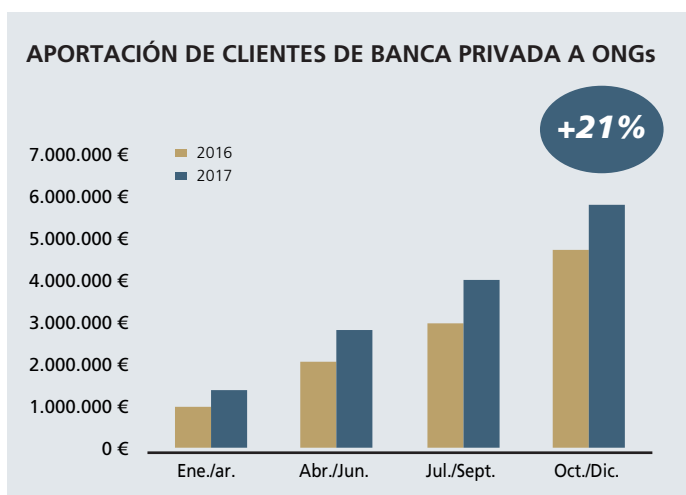
La colaboración entre la Fundación Bancaria "la Caixa" y Gavi, the Vaccine Alliance contribuye a alcanzar el tercer Objetivo de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas: **Garantizar una vida saludable y promover el bienestar para todos.**



Colaboración de clientes de Banca Privada con ONGs

Aportaciones realizadas por nuestros clientes de Banca Privada a las 8 principales ONGs en España (por número de contribuyentes) y La Obra Social "la Caixa", a través de Recibos domiciliados y/o transferencias.

Se excluyen las aportaciones específicas a GAVI y a la Campaña de Recogida de Leche.



+57%

incremento de saldos medios
en fondos ISR

+16%

incremento de fundaciones clientes
de Banca Privada

Eventos relacionados

112 eventos
en 2017



Jornadas



Sesiones
formativas



Reuniones



Encuentros
con stakeholders

Jornadas

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL



TEMÁTICAS



ISR



Fundaciones



Mecenazgo



Emprendimiento

Para más información y contacto:
filantropia.banca.privada@caixabank.com

Este documento se ha creado solo con propósitos didácticos e informativos y como tal ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo financiero, fiscal, legal o de otro tipo.

Este documento y la distribución del mismo no están destinados a personas, entidades, jurisdicciones o países en los que su publicación, disponibilidad, distribución o utilización sea contraria a la legislación o normativa local. Si usted sabe que su acceso a este documento contravendría la legislación aplicable local, nacional o internacional, deberá ignorar su contenido. Cualquier uso que haga de este documento será por su cuenta y riesgo. Si necesita orientación sobre las normas que rigen su uso, por favor, póngase en contacto con un asesor jurídico. Por razones legales y operativas, este documento no está dirigido a personas físicas residentes en Estados Unidos o personas jurídicas constituidas bajo legislación estadounidense.

La información aquí contenida se ha preparado para su difusión en general, y en ningún caso tiene en cuenta objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de ninguna persona en particular. Ni CaixaBank, S.A., ni sus empleados, representantes legales, consejeros o socios aceptan ninguna responsabilidad por pérdidas que puedan producirse basadas en la confianza o por un uso de esta publicación o sus contenidos o por cualquier omisión. Cualesquiera estimaciones, cifras, etcétera se consideran fiables en el momento en que se ha redactado el presente documento, pero pueden no ser necesariamente completas, y no se garantiza su exactitud. Debe señalarse que, con carácter general, la inversión en instrumentos financieros y sus rendimientos están sujetos a fluctuaciones del mercado, así cualquier rentabilidad futura puede llegar a ser nula o incluso negativa.

Entidad titular y comercializadora del servicio de gestión discrecional a medida mencionado en la página 16: CaixaBank, S.A. Entidad gestora de las carteras (por delegación): CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. El valor de la inversión en los productos en que invierten las carteras está sujeto a fluctuaciones del mercado, existiendo la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el capital invertido. Rentabilidades o costes pasados no suponen derechos para el futuro. Si el inversor desea información más específica sobre la gestión discrecional a medida puede solicitarla en cualquier oficina de CaixaBank.

No se aceptará ninguna responsabilidad por el uso de la información contenida en este documento. Este documento no puede ser reproducido (en parte o en su totalidad) sin nuestro permiso previo por escrito. NRI: 2343-2018/09338

